

台灣，2020年4月9日

## 科法斯 2020 年第一季度貿易風險報告

### 新冠肺炎疫情致全球破產企業激增

新冠肺炎疫情最初在中國爆發，當時只影響個別價值鏈，但如今已經擴展至全球大流行。疫情既打擊行業供應，又打擊市場需求，現已殃及全球大多數行業。以往的危機都能從金融層面追根溯源（例如 2008-09 年的全球信貸危機以及 1929 年的經濟大蕭條），而眼下這場危機卻不可同日而語。現在的問題不是哪些國家或行業會受到衝擊，而是誰能倖免於難。

新興經濟體受創尤重：控制疫情任務艱巨，加上面對油價節節下挫，一些經濟體的資本流出量更比 2008 年翻兩番。

有鑒於此，科法斯預測 2020 年全球經濟將萎縮 1.3%（2019 年增長 2.5%），出現 2009 年以來的首次衰退。科法斯預計，將有 68 個國家面臨經濟衰退（去年只有 11 個）；全球貿易額下滑 4.3%（2019 年下跌 0.4%）；全球企業破產數更激增 25%（我們 1 月預測增加 2%）。

#### 企業倒閉數量創 2009 年以來最大增幅：預計 2020 年激增 25%

設今年第三季度經濟活動逐漸復甦，而且下半年疫情不會捲土重來，即使在這種“最樂觀”的估計下，企業信用風險依然居高不下。

企業倒閉潮將波及美國（增加 39%）和西歐各大經濟體（增加 18%）：德國（增加 11%）、法國（增加 15%）、英國（增加 33%）、義大利（增加 18%）及西班牙（增加 22%）。新興經濟體受創尤重：控制疫情任務艱巨，油價節節下挫，資本流出量更比 2008 年翻兩番。

#### 國際貿易額連續兩年下降；國際貿易體系面臨重塑？

科法斯預測 2020 年全球貿易額萎縮 4.3%，目前影響這一預測的風險正在加劇，因為我們的預測模型中並未考慮接二連三的邊境關閉公告（我們的模型是基於油價、運輸成本、美國製造業公司的信心和韓國的出口額，以此作為解釋性變量）。

長遠來看，疫情危機將影響全球價值鏈的結構。當前環境下，企業嚴重依賴少數甚至單一國家為數不多的供應商，從根源上導致了其脆弱性。因此，各國企業當務之急是增加供應來源，防止供應鏈斷裂。

### 百業凋敝，少數倖免

為了遏制疫情擴散，已有 40 多個國家的政府採取居家隔離的措施，涉及全球半數以上的人口。這些突如其來的措施令企業深受其苦。

這些措施給供給側造成了巨大衝擊，回顧以往歷次重大危機，這樣的衝擊也是前所未見。這種衝擊並非源自金融危機，卻和實體經濟息息相關：人們無法上班，企業也面臨零件或半製成品的供應中斷。

旅遊、飯店、餐飲、娛樂和運輸行業損失慘重，幾乎所有的專業分銷部門和大多數製造業（除了農業食品行業）亦遭池魚之殃。電信、水務、衛生等服務業部門，所受影響相對較小。

除了供給，疫情也嚴重打擊了市場需求。許多消費者紛紛推遲甚至取消他們的商品和服務消費。而且，居家隔離削弱了家庭消費信心。

諸如汽車之類的耐用消費品首當其衝。紡織品、服裝、電子產品等消費也所剩無幾。

另一方面，農業食品和醫藥產品消費則有望從疫情中獲益。

### 疫情引發的政治後果

疫情於短期內加劇了現有的地緣政治緊張局勢。

貿易保護主義可能再度擡頭，尤其是涉及新醫療和經濟秩序的關鍵部門（例如，對至關重要的農業食品 and/或醫藥產品實施出口管制）。中美之間在戰略性產業（例如電子產品）的貿易戰很有可能延續下去。此外，美國大選和/或兩國的民間抗議升溫，都會使貿易戰愈演愈烈。

[點擊此處查看科法斯 2020 年第一季度貿易風險報告全文](#)

### 媒體聯絡：

如需進一步詢問，請聯絡：李圭之 – 電話：+886 2 7734 0287 – [grazia.li@coface.com](mailto:grazia.li@coface.com)

#### 科法斯集團 - 攜手共創安全貿易

憑藉 70 年的資深經驗及最綿密的全球網絡，科法斯集團成為全球信用保險及應收帳款承購、債券、企業資訊服務等專業服務的領航者。

科法斯集團網絡遍及全球 100 國，緊跟世界經濟格局，協助全球 50,000 家企業客戶建立成功、不斷茁壯且充滿活力的業務。集團的專業服務及解決方案，協助企業作出信用風險決策，透過保障企業國內外應收帳款風險，強化企業業務能力，站穩國內及出口貿易市場。2019 年集團員工人數約 4,250 名，全球總營收為 15 億歐元。

[www.coface.com](http://www.coface.com)

科法斯集團在巴黎證券交易所 A 股掛牌交易  
ISIN 代碼：FR0010667147 / 股票代碼：COFA

